

Velkommen til webinar

De første erfaringer med SRD II og de nye muligheder

17. september 2020

CERTAINTY

INGENUITY

ADVANTAGE

 **Computershare**

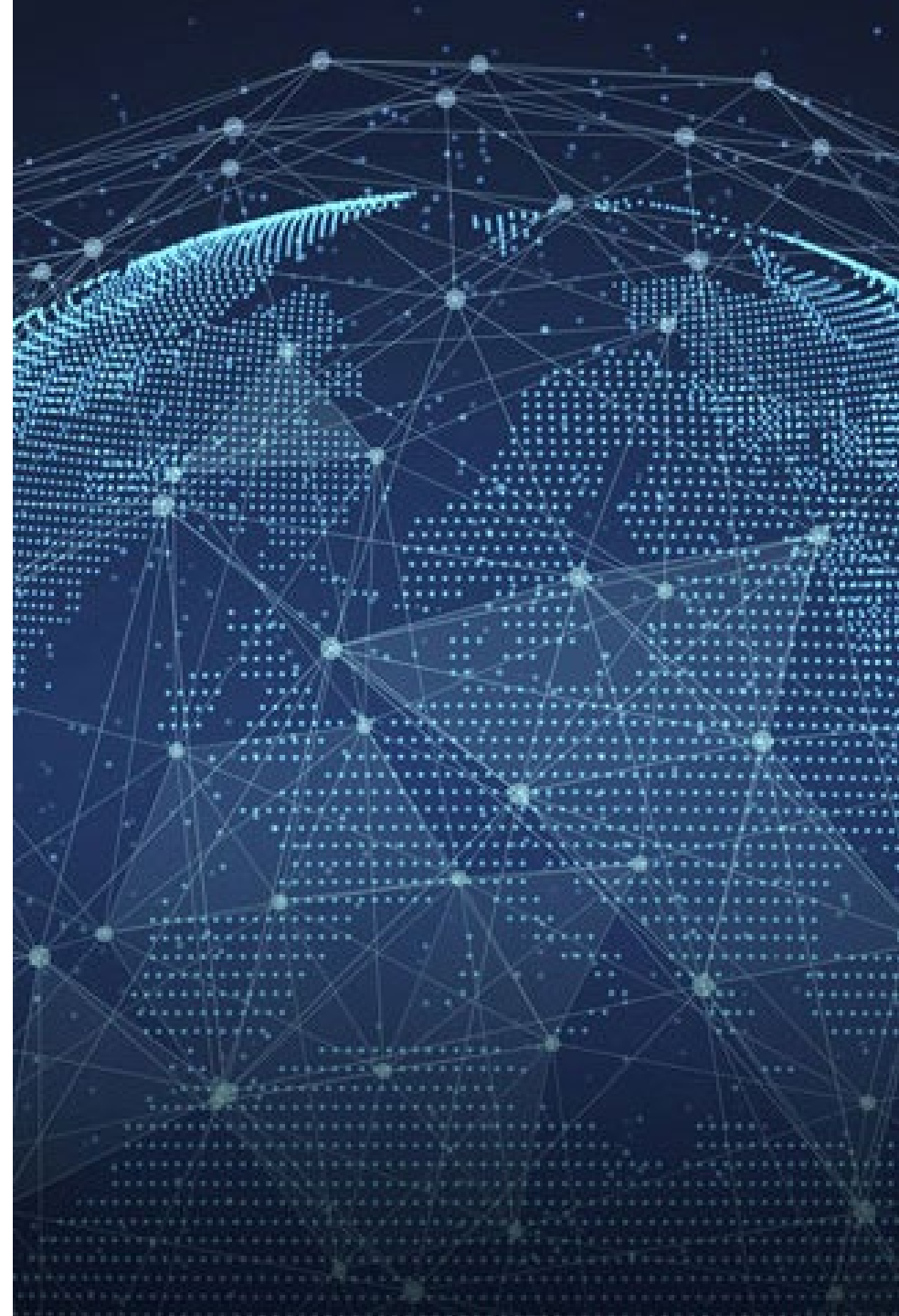




Michael Kjøller-Petersen
Computershare
Adm. direktør



Søren Kirkeby Andersen
Computershare
Relationship Manager



SRD II tidslinie

Danmark

2017
Maj

SRD II - Direktiv
(EU) 2017/828

2018
September

Kommissionen får
vedtaget
Gennemførelses-
forordningen (EU)
2018/1212

2019
April

Direktivet
implementeret i
Selskabsloven og
Lov om
kapitalmarkeder
m.fl.

2019
November

Erhvervsstyrelsens
vejledning til
Vederlagsrapport og
politik

2020
September

Ikrafttrædelse af
Gennemførelses-
forordningen

Det reviderede Aktionærrettighedsdirektiv 2007/36/EC som ændret i Direktiv 2017/828/EU, og bedre kendt som SRD II trådte i kraft i sin helhed 3. September 2020, gennem bestemmelserne Gennemførelsesforordningen 2018/1212.

Aktionæridentifikation

Selskabslovens §49a stk. 1

- › Børsnoterede selskaber får **ret** til gennem rækken af **nominees (formidlere)** at få fastslået aktionærens identitet.
 1. aktionærens fulde navn, **e-mailadresse**, hvis en sådan findes, bopæl eller for virksomheders vedkommende hjemsted samt **cvr-nr.** eller anden dokumentation (**LEI-kode**)
 2. antallet af aktier der besiddes
 3. aktiernes klasse, og
 4. datoen for aktiernes erhvervelse (**første dato for besiddelsen**)

Selskabslovens §49a stk. 4 – Golden Operational Record

- › Selskabet skal **rettidigt** og på en **standardiseret** måde meddele formidlere de oplysninger, som selskabet er forpligtet til at give aktionærerne. Hvis de omhandlede oplysninger findes på **selskabets hjemmeside**, kan man henvise hertil.

Formidleren KML§3 nr. 36

Ejerbogsførere, banker, nominees, custodians, m.fl.

Alle formidlere skal kobles på en infrastruktur, der kan sende disse meddelelser digitalt mellem aktionær og selskab.

Gebyrer

KML§ 210 f

Skal være offentlige og gennemsikrelige. Alle formidlere har ret til at tage rimelig betaling. Hvem betaler og hvordan?

Stemmeafgivning

Selskabslovens §104 stk. 4 – er stemmen modtaget?

- › Når stemmeafgivelsen foregår elektronisk sender selskaber, ... en **elektronisk bekræftelse** på, at stemmen er modtaget til den person der stemmer.

Selskabslovens §104 stk. 5 – er stemmen talt med?

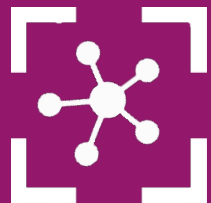
- › Selskaber skal **sende en bekræftelse** på, at aktionærens stemmer er blevet gyldigt registreret og medtalt af selskabet, såfremt aktionæren **eller en tredjepart**, som aktionæren har udpeget, anmoder herom senest 4 uger efter generalforsamlingens afholdelse. Dette **gælder dog ikke**, hvis oplysningerne allerede er **tilgængelige**.

Gennemførelsesforordningen (EU) 2018/1212 af 3. september 2018

Detalldokument, som sørger for fælles **standarder** for aktionæridentifikation og stemmeafgivning, samt andre meddelelser der skal kommunikeres via formidlere mellem aktionær og selskab.

Ikrafttrædelse er dog først 3. september 2020

Computershare HUB



- > SRD II compliant paneuropæisk platform
- > Centralt service point
- > Interfaces til markedsdeltagere som fx.
 - Institutionelle investorer
 - Global custodians
 - Local custodians
 - Værdipapircentraler (CSD'er)
 - Proxy voting agents



Mødeindkaldelse & Golden Operational Record

- > Golden Operational Record: investorer har krav på at modtage generalforsamlingsindkaldelse og dagsorden rettidigt og i et korrekt og standardiseret format.
- > Oprettes i IRS
- > Øjeblikkelig distribution til CSD'er, formidlere m.fl.



Proxy voting & stemmebekræftelser

- > Behandling af elektronisk afgivne stemmer
- > Automatisk bekræftelse af modtagelse af stemmer
- > Post-meeting bekræftelse af gyldigt optalte stemmer
- > Almindelig praksis i IRS



Hvem er dine aktionærer?

- > Identifikation af de egentlige aktionærer (beneficial owners)
- > Formidlere skal fremsende oplysningerne uden ugrundet ophold
- > Standardiseret format
- > Informationerne er tilgængelige via IRS
- > Mulighed for fuld Shareholder ID rapport, der giver yderligere information (investeringsrådgivere)

Mødeindkaldelse og Golden Operational Record



De første erfaringer...

- > 3 selskaber har indkaldt – SAS, Chemometec og Tivoli under de nye regler.
- > Mødeindkaldelsen skal opsættes til aktionærportal (Computershare) og hos den udstedende bank (Issuing Agent).
- > Ca. 60 nye felter der skal tages stilling til (+60 felter)
 - Unik mødereference
 - Henvisning til hjemmeside
 - Hvordan man kan stemme (Vote Methods)
 - Hvordan man kan deltage (Participation/attendance)
 - Tidsfrister for deltagelse, afstemning, registrering m.m. i UTC format
- > Beregn ekstra tid i forbindelse med offentliggørelse af indkaldelsen til indtastning af data hos banken.

The screenshot shows the 'Informationen zur Einberufung der HV (GOR)' page. The interface is divided into several sections:

- ISIN:** DE000A2GS401
- Emittent:** Computershare GmbH & Co KG
- HV Datum u.Uhrzeit (UTC):** 31.12.2020 10:00
- Veranstaltungsart:** Hauptversammlung
- Versammlungsort:** München - Olympiapark - München
- Aufnahmedatum:** (empty)
- URL:** www.kunden-webseite.de
- Frist für die Teilnahme (UTC):** 05.12.2020 00:00
- Optionen:** (empty)
- Art der Teilnahme:** Abstimmung durch elektr. Briefwahl
- Frist für die Stimmabgabe (UTC):** 05.12.2020 00:00
- Agenda:** Punkt hinzufügen (1 von 3)
 - Agendapunkt:** 1
 - Titel:** Agenda 1 description
 - URL:** (empty)
 - Beschlusspunkt:**
 - Stimmarten:** JA, NEIN, ENTHALTUNG

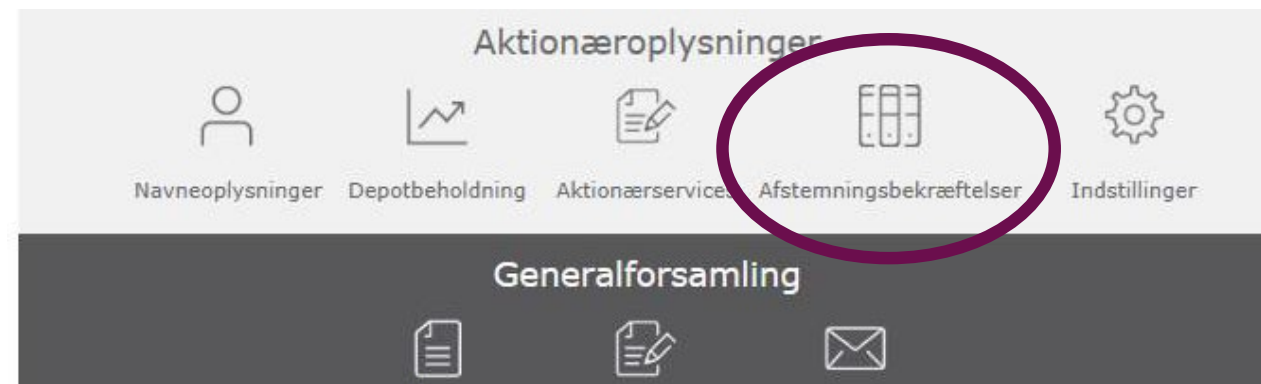
Buttons at the bottom: Vorschau, Neu, Bearbeiten, Stornieren, Zurück, Speichern, Zur Freigabe senden.

Proxy voting og stemmebekræftelser



De første erfaringer...

- › Golden Operational Record: Når alle får indkaldt forventer vi flere stemmer retur.
- › Eksisterende processer fastholdes indtil videre af danske sub custodians.
- › Stemmeinstrukser fra udenlandske investorer modtages digitalt via e-mail.
- › Fortsat nødvendigt med PoA i tilknytning til stemmeinstruks. Lovgivningen har ikke ændret sig ift. tidligere.
- › Stemmeinstrukser fra retailinvestorer modtages som hidtil via Aktionærportalen.
- › Kvittering gives til alle aktionærer i Aktionærportalen og tidligere afgivne stemmer kan søges frem.

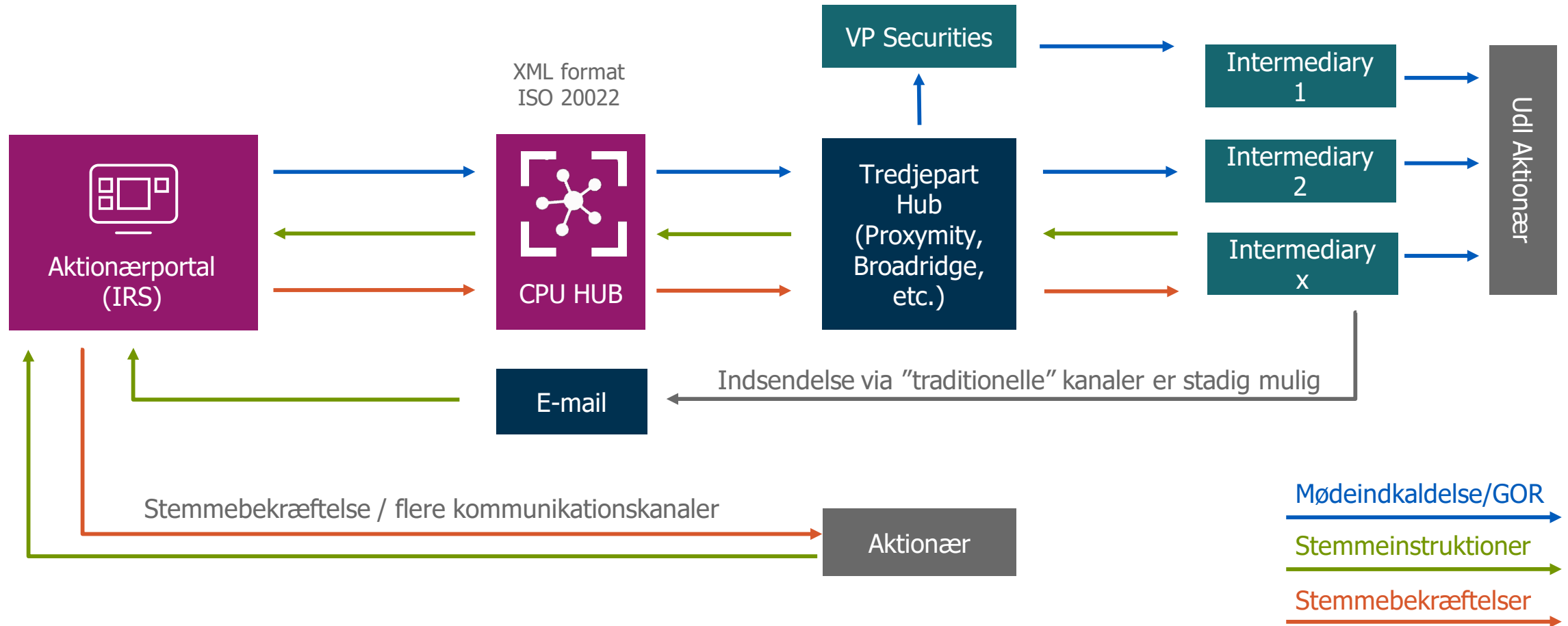
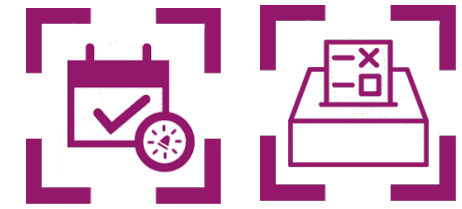


Afstemningsbekræftelse

2021-06-12 Ordinær generalforsamling Brevstemme 

2021-06-12 Ordinær generalforsamling Brevstemme					
Dagsordenummer	Afstemningsbeskrivelse	Kandidatbeskrivelse	Kandidattype	Stemmer	Status
3	Godkendelse af årsrapporten for 2019		For	198	
4	Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport		For	198	
5	Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion		For	198	

Proxy voting - processen



Aktionæridentifikation



Før SRD II

- Selskabsretten som retsgrundlag
- Tidskrævende og arbejdstung proces
- Offentliggørelsesprocessen blev ofte forsinket i formidlingskæden
- Svar var ikke ensrettede/formaterede og/eller ikke automatiserede
- Tidskrævende efterbehandling
- Kun muligt for navnenoterede aktier

Efter SRD II

- + SRD II som retsgrundlag (+ lokale tilpasninger af lovgivningen)
- + Alle børsnoterede selskaber har nu ret til 'rettidig' information fra formidlere
- + Implementeringsreguleringen angiver detaljer for udførelsen (fx ISO 20022-kompatibelt format) for højere niveau af automatisering og standardisering

Aktionæridentifikation

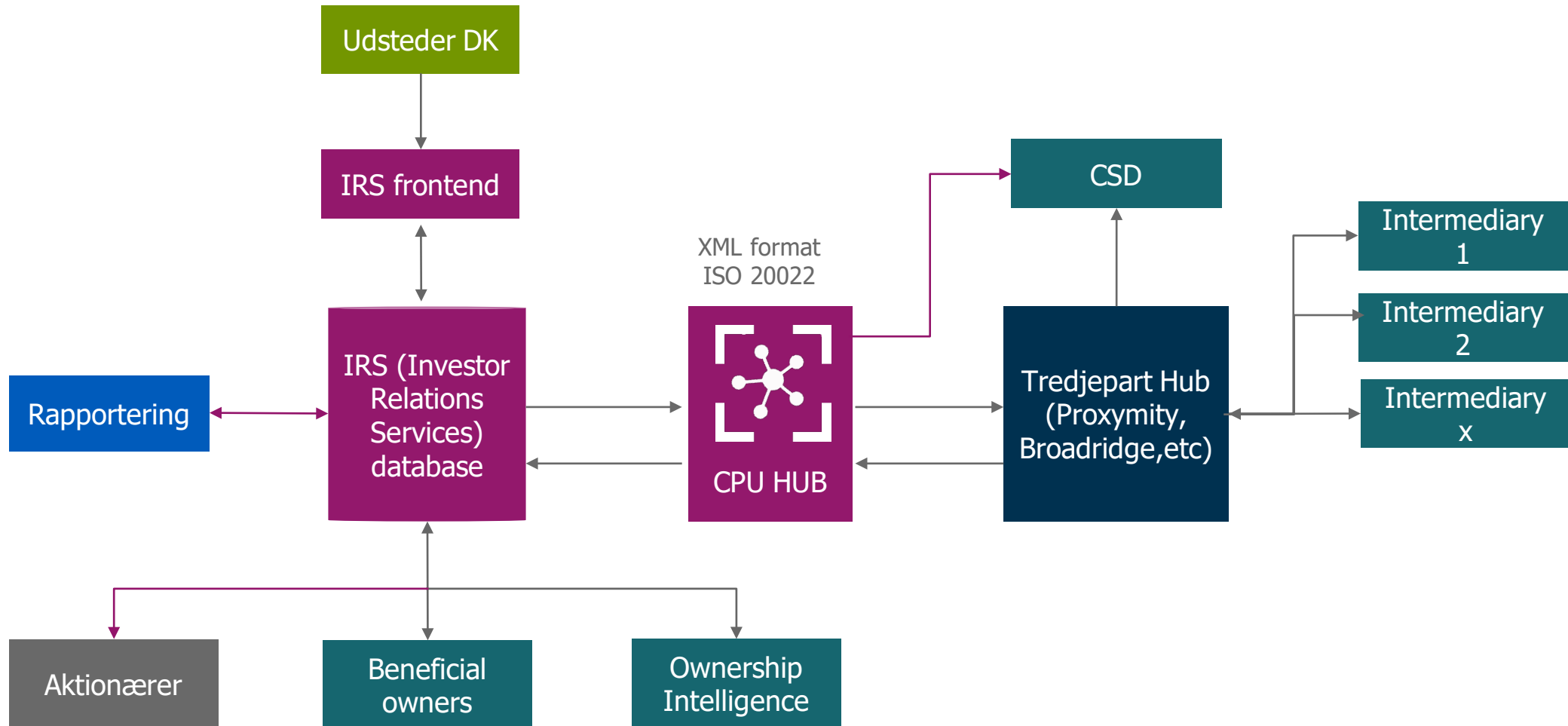
De første erfaringer...

- › Meget få anmodninger indtil videre, men der er flere på vej.
- › Når anmodning skal sendes afsted kræver det et **mandatbrev**, der giver agenten ret til at anmode om identifikation på selskabets vegne.
- › **Priser** – hvert led i kæden kan kræve rimelig betaling for sin indsats. Priserne skal være offentligt tilgængelige.
- › **Cherry picking** er muligt – anmodning fremsendes kun til udvalgte depotbanker.
- › **SRDII** giver kun ret til rå-data. Computershares **Shareholder ID** tilføres data fra Computershare Ownership Intelligence teams, der giver indsigt i bl.a. de involverede investeringsrådgivere.

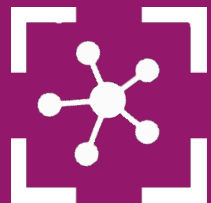


Infrastruktur og aktionæridentifikation

Kompleks infrastruktur med mange aktører



Key Takeaways



Mødeindkaldelse & Golden Operational Record

- > Golden Operational Record:
- > Vigtigt at kontakte udstederbank ved generalforsamling
- > Sæt tid af til opsætning af GOR på indkaldelsesdagen
- > Alle informationer om generalforsamlingen skal ligge på hjemmesiden



Proxy voting & stemmebekræftelser

- > Behandling af elektronisk afgivne stemmer
- > Indtil videre Business as Usual ved stemmeafgivelse
- > Post-meeting bekræftelse af gyldigt optalte stemmer fremsendes af Computershare på anmodning
- > Danske aktionærer har adgang til bekræftelse og kvittering via Aktionærportalen

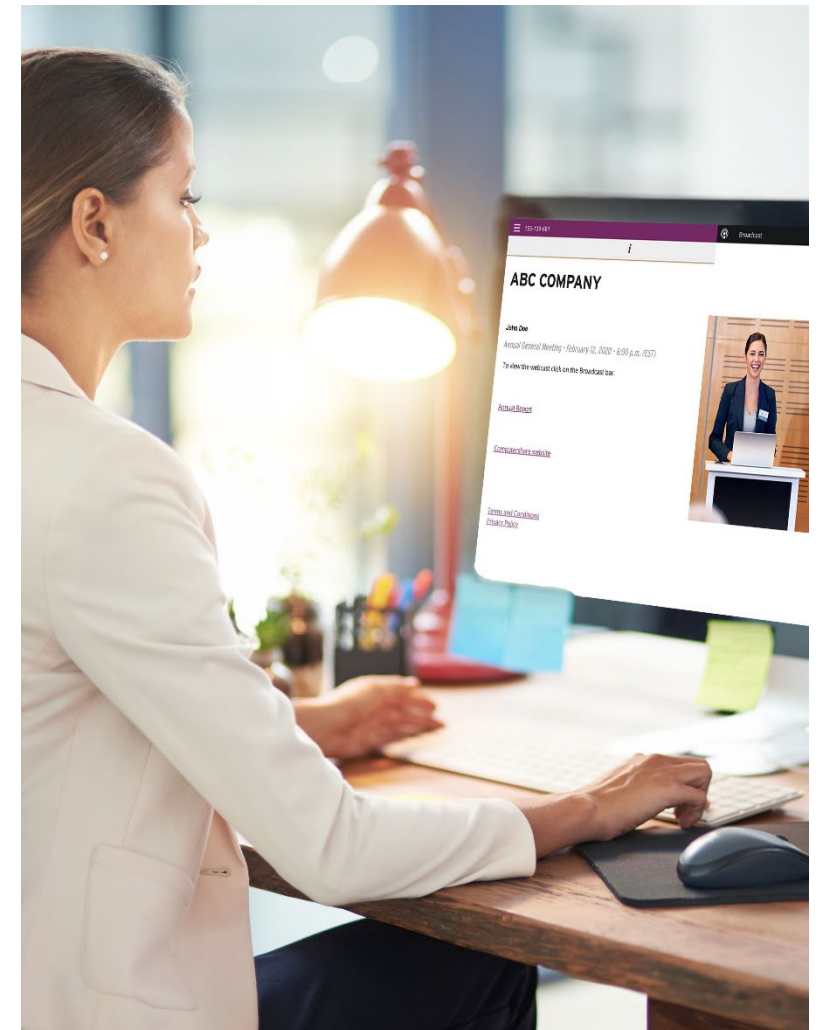


Hvem er dine aktionærer?

- > Identifikation af de egentlige aktionærer (beneficial owners)
- > Computershare er klar til at sende request ud
- > De første testkørsler er sat i gang
- > Svartider kraftigt reduceret i forhold til traditionel ID
- > Fortsat usikkerhed omkring den endelige pris

Hvordan har selskaberne håndteret GF under COVID-19 ?

- › Over 50% af selskaberne har benyttet en "COVID-19 variant" af GF.
 - Udvidet brevstemmefrist
 - Bedt aktionærene om at blive væk
 - Mulighed for at følge GF via livestream (24 ud af 36 Large Cap)
- › Hver 3. Large Cap GF blev udsat.
- › **DS Norden** og **Bavarian Nordic** afholdt fuld elektronisk den 12. juni 2020, som de første børsnoterede selskaber i Danmark. **Nilfisk** fulgte trop den 16. juni 2020.
- › Ekstraordinær GF hos **B&O** var juridisk set en ordinær GF, men var i praksis en delvis elektronisk med mulighed for deltagelse både fysisk og online.
- › Blandt større unoterede selskaber og foreninger har **Grundfos** afholdt delvis elektronisk GF, mens **Dansk Byggeri** og **Symphogen** har afholdt fuld elektronisk GF.





Spørgsmål?

Kontakt os på tlf. +45 4546 0999
eller info@computershare.dk